RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2020 B 29931
Numéro SIREN : 481 908 317
Nom ou dénomination : CoParEx

Ce dépôt a été enregistré le 04/07/2023 sous le numéro de dépôt 45012

CoParEx

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.501.000.000 euros
siège social : 86-90 rue Saint-Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

COMPTE-RENDU DES OPERATIONS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Certifiés conformes

Assemblée Générale du 15 juin 2023

COPAREX
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 501 000 000 euros
Siège social : 86-90 rue Saint Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 JUIN 2023

Du procès-verbal de l'Assemblée générale du 15 juin 2023, il est extrait ce qui suit :

« .../...

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion de la Présidence et du rapport sur les comptes annuels du commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne à la Présidence quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2022 de 63 938 678,66 € de la manière suivante :

- Au report à nouveau déficitaire ..... 4 334 054,34 €
- A la réserve légale pour .... 2 980 231,22 €
- Au report à nouveau pour..... ..... 56 624 393,10 €

Il reconnaît, en outre, qu'au titre des trois derniers exercices, il n'y pas eu de distribution de dividendes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer tous dépôts et publications et accomplir toutes formalités légales et règlementaires qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

Pour extrait certifié conforme,

Covéa Coopérations, Présidente
représentée par Olivier LE BORGNE

COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021
Libellé - €	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80
Actif immobilisé				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, marques, logiciels	-	-	-	-
Fonds commercial & Droits au bail	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Avances & acomptes sur immob incorporelles	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage ind.	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Avances & acomptes	-	-	-	-
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***
Actif circulant			-	
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
			-	
Avances et acomptes sur commandes	-		-	-
Clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres créances :	49,21	-	49,21	-
- Fournisseurs débiteu	-		-	-
- Personnel	-	-	-	-
- Organismes sociaux	-	-	-	-
- Etat, impôts sur les b	-	-	-	-
- Etat, taxes sur le chif	-		-	-
- Autres	*49,21*	-	*49,21*	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-		-	-
			-	
Associés	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***-***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***
Charges constatées d'avance (III)	-		-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	-		-	-
Primes de remboursement des obligations (V)	-		-	-
Ecarts de conversion actif (VI)	-		-	-
			-	
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - €	*Net*	*Net*
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : 1 026 167 035,20 €)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	3 700,00	3 700,00
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves règlementées	-	-
Autres réserves	833 226,89	833 226,89
Report à nouveau	- 4 334 054,34	- 4 307 120,09
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***- 26 934,25***
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**1 561 441 551,21**	**1 497 502 872,55**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	**-**	**-**
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	-	-
- Emprunts	-	-
- Découverts, concours bancaires	-	-
Compte courant débiteur	22 881 939,00	-
- Divers	-	-
- Associés	*22 881 939,00*	-
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00
Dettes fiscales et sociales	-	-
- Personnel	-	-
- Organismes sociaux	-	-
- Etat, impôts sur les bénéfices	-	-
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	-	-
- Etat, obligations cautionnées	-	-
- Autres impôts, taxes et assimilés	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	45 526,13	13 288,62
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	**22 939 465,13**	**24 796,62**
Ecart de conversion passif (IV)	-	-
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - K€	*Total*	*Total*
		0,00
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue biens	-	-
Production vendue services	-	-
Chiffre d'affaires net	**-**	**-**
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subvention d'exploitation	-	-
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	-	-
Autres produits	0,50	0,93
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	-	-
Variation de stocks (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approv	-	-
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	-	-
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Salaires et traitements	-	-
Charges sociales	-	-
Dotations aux amortissement sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-
Autres charges	-	-
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**- 72 831,64**	**- 989 790,67**
QP de résultat sur opérations faites en commun	-	-
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	-	-
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	-
Différences positives de change	-	-
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	-
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00
Intérêts et charges assimilées	-	1 104 633,75
Différences négatives de change	-	-
Charges nettes sur cessions de VMP	-	-
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**- 10 079,25**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels (VII)	**-**	**-**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	-	-
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**-**	**-**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-**	**-**
Participation des salariés (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**- 26 934,25**
(1) Dont Credit bail	-	-
(2) Dont VNC	-	-
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés	-	-

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – METHODES COMPTABLES UTILISEES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	38 601 138,94	33 948 432,11	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**138 601 138,94**	**530 736 005,31**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – Résultat financier : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(Art. 133, 135 et 148 du décret n° 236 du 23 Mars 1967 sur les sociétés commerciales)

En euros

NATURE DES INDICATIONS	2018	2019	2020	2021	2022
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :					
- Capital social	37 000	37 000	1 501 000 000	1 501 000 000	1 501 000 000
Dont capital appelé	*37 000*	*37 000*	*761 025 241*	*1 026 167 035*	*1 026 167 035*
Dont capital non appelé	-	-	*739 974 759*	*474 832 965*	*474 832 965*
- Nombre d'actions émises	370	370	15 010 000	15 010 000	15 010 000
- Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II – OPERATIONS ET RESULTAT DE L 'EXERCICE :					
- Chiffres d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
- Résultat avant impôt, amortissements et provisions	-8 737	-8 818	(5 679 700)	298 377	90 255 902
- Impôts sur les bénéfices	-2 199	118	(1 372 580)	16 855	22 881 939
- Résultat après impôt, amortissement et provisions	-6 538	-8 936	-4 307 120	-26 934	63 938 679
- Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE ACTION :					
- Résultat après impôt, avant amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,02	4,49
- Résultat après impôt, amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,00	4,26
- Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
IV - PERSONNEL :					
- Nombre de salariés	-	-	-	-	-
- Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
- Sommes versées au titre des avantages sociaux	-	-	-	-	-
- Personnel détaché (nombre)	-	-	-	-	-

COPAREX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux associés
COPAREX
86-90, rue Saint-Lazare
75009 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CoParEx relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 juin 2023

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Gérard Courrèges

SOCIETE	COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80		0%
Actif immobilisé						
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Concessions, brevets, marques, logiciels	0,00	0,00	0,00	0,00		
Fonds commercial & Droits au bail	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes sur immob incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00		
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00		
Installations techniques, matériel & outillage ind.	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Immobilisations en cours	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00		
Participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Créances rattachées à des participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Prêts	0,00	0,00	0,00	0,00		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48	-395 570	-39%
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***	***-395 570***	***-26%***
Actif circulant			0,00			
Matières premières, approvisionnements	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de biens	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de services	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits intermédiaires et finis	0,00	0,00	0,00	0,00		
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00		
			0,00			
Avances et acomptes sur commandes	0,00		0,00	0,00		
Clients et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres créances :	49,21	0,00	49,21	0,00	0	
- Fournisseurs débiteurs	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Personnel	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bé	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffr	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Autres	*49,21*	*0,00*	*49,21*	*0,00*	*0*	
Capital souscrit et appelé, non versé	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
Associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Valeurs mobilières de placement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89	482 423	17545%
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***0,00***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***	***482 423***	***17545%***
Charges constatées d'avance (III)	0,00		0,00	0,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	0,00		0,00	0,00		
Primes de remboursement des obligations (V)	0,00		0,00	0,00		
Ecarts de conversion actif (VI)	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : K€)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00		0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	0,00	0,00		
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00		
Réserve légale	3 700,00	3 700,00		0%
Réserves statutaires ou contractuelles	0,00	0,00		
Réserves règlementées	0,00	0,00		
Autres réserves	833 226,89	833 226,89		0%
Report à nouveau	-4 334 054,34	-4 307 120,09	-27	1%
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***-26 934,25***	***63 966***	***237488%***
Subventions d'investissement	0,00	0,00		
Provisions réglementées	0,00	0,00		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	***1 561 441 551,21***	***1 497 502 872,55***	***63 939***	***4%***
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	0,00	0,00		
Provisions pour charges	0,00	0,00		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	***0,00***	***0,00***		
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles	0,00	0,00		
Autres emprunts obligataires	0,00	0,00		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	0,00	0,00		
- Emprunts	0,00	0,00		
- Découverts, concours bancaires	0,00	0,00		
Compte courant débiteur	22 881 939,00	0,00	22 882	
- Divers	0,00	0,00		
- Associés	*22 881 939,00*	*0,00*	*22 882*	
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	0,00	0,00		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00	0	4%
Dettes fiscales et sociales	0,00	0,00		
- Personnel	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bénéfices	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	*0,00*	*0,00*		
- Etat, obligations cautionnées	*0,00*	*0,00*		
- Autres impôts, taxes et assimilés	*0,00*	*0,00*		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00		
Autres dettes	45 526,13	13 288,62	32	243%
Produits constatés d'avance	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	***22 939 465,13***	***24 796,62***	***22 915***	***92410%***
Ecart de conversion passif (IV)	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

SOCIETE	COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Total*	*Total*	*Variation*	*%*
		0,00		
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	
Production vendue biens	0,00	0,00	0,00	
Production vendue services	0,00	0,00	0,00	
Chiffre d'affaires net	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Production stockée	0,00	0,00	0,00	
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00	
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	0,00	0,00	0,00	
Autres produits	0,50	0,93	-0,43	-46%
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**	**-0,43**	**-46%**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (marchandises)	0,00	0,00	0,00	
Achats de matières premières et autres approv	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	0,00	0,00	0,00	
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60	-916 959,46	-93%
Impôts, taxes et versements assimilés	0,00	0,00	0,00	
Salaires et traitements	0,00	0,00	0,00	
Charges sociales	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux amortissement sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions sur actif circulant	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	
Autres charges	0,00	0,00	0,00	
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**	**-916 959,46**	**-93%**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**-72 831,64**	**-989 790,67**	**916 959,03**	**93%**
QP de résultat sur opérations faites en commun	0,00	0,00	0,00	
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	0,00	0,00	0,00	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	0,00	0,00	0,00	
Produits financiers de participations	0,00	0,00	0,00	
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08	1 423 254,82	62890%
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09	85 609 060,92	3581%
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	0,00	308 456,00	
Différences positives de change	0,00	0,00	0,00	
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	0,00	903 616,55	
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**	**88 244 388,29**	**3688%**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00	3 435 284,16	1114%
Intérêts et charges assimilées	0,00	1 104 633,75	-1 104 633,75	-100%
Différences négatives de change	0,00	0,00	0,00	
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	0,00	0,00	
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**	**2 330 650,41**	**165%**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**	**8769%**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**-10 079,25**	**86 830 696,91**	**861480%**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur provisions et transferts de charges	0,00	0,00	0,00	
Total des produits exceptionnels (VII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	0,00	0,00	0,00	
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Participation des salariés (IX)	0,00	0,00	0,00	
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00	22 865 084,00	135658%
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**	**88 244 387,86**	**3688%**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**	**24 278 774,95**	**1003%**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**-26 934,25**	**63 965 612,91**	**237488%**
(1) Dont Credit bail				
(2) Dont VNC				
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés				

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	10 560 429,74	5 907 722,92	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**110 560 429,74**	**502 695 296,11**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA…..……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – <u>Résultat financier</u> : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

CoParEx

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.501.000.000 euros
siège social : 86-90 rue Saint-Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

COMPTE-RENDU DES OPERATIONS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Certifiés conformes

Assemblée Générale du 15 juin 2023

COPAREX
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 501 000 000 euros
Siège social : 86-90 rue Saint Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 JUIN 2023

Du procès-verbal de l'Assemblée générale du 15 juin 2023, il est extrait ce qui suit :

« .../...

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion de la Présidence et du rapport sur les comptes annuels du commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne à la Présidence quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2022 de 63 938 678,66 € de la manière suivante :

- Au report à nouveau déficitaire ..... 4 334 054,34 €
- A la réserve légale pour .... 2 980 231,22 €
- Au report à nouveau pour..... ..... 56 624 393,10 €

Il reconnaît, en outre, qu'au titre des trois derniers exercices, il n'y pas eu de distribution de dividendes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer tous dépôts et publications et accomplir toutes formalités légales et règlementaires qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

Pour extrait certifié conforme,

Covéa Coopérations, Présidente
représentée par Olivier LE BORGNE

COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021
Libellé - €	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80
Actif immobilisé				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, marques, logiciels	-	-	-	-
Fonds commercial & Droits au bail	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Avances & acomptes sur immob incorporelles	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage ind.	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Avances & acomptes	-	-	-	-
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***
Actif circulant			-	
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
			-	
Avances et acomptes sur commandes	-		-	-
Clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres créances :	49,21	-	49,21	-
- Fournisseurs débiteu	-		-	-
- Personnel	-	-	-	-
- Organismes sociaux	-	-	-	-
- Etat, impôts sur les b	-	-	-	-
- Etat, taxes sur le chif	-		-	-
- Autres	*49,21*	-	*49,21*	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-		-	-
			-	
Associés	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***-***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***
Charges constatées d'avance (III)	-		-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	-		-	-
Primes de remboursement des obligations (V)	-		-	-
Ecarts de conversion actif (VI)	-		-	-
			-	
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - €	*Net*	*Net*
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : 1 026 167 035,20 €)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	3 700,00	3 700,00
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves règlementées	-	-
Autres réserves	833 226,89	833 226,89
Report à nouveau	- 4 334 054,34	- 4 307 120,09
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***- 26 934,25***
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**1 561 441 551,21**	**1 497 502 872,55**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	**-**	**-**
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	-	-
- Emprunts	-	-
- Découverts, concours bancaires	-	-
Compte courant débiteur	22 881 939,00	-
- Divers	-	-
- Associés	*22 881 939,00*	-
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00
Dettes fiscales et sociales	-	-
- Personnel	-	-
- Organismes sociaux	-	-
- Etat, impôts sur les bénéfices	-	-
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	-	-
- Etat, obligations cautionnées	-	-
- Autres impôts, taxes et assimilés	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	45 526,13	13 288,62
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	**22 939 465,13**	**24 796,62**
Ecart de conversion passif (IV)	-	-
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - K€	*Total*	*Total*
		0,00
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue biens	-	-
Production vendue services	-	-
Chiffre d'affaires net	**-**	**-**
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subvention d'exploitation	-	-
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	-	-
Autres produits	0,50	0,93
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	-	-
Variation de stocks (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approv	-	-
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	-	-
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Salaires et traitements	-	-
Charges sociales	-	-
Dotations aux amortissement sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-
Autres charges	-	-
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**- 72 831,64**	**- 989 790,67**
QP de résultat sur opérations faites en commun	-	-
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	-	-
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	-
Différences positives de change	-	-
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	-
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00
Intérêts et charges assimilées	-	1 104 633,75
Différences négatives de change	-	-
Charges nettes sur cessions de VMP	-	-
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**- 10 079,25**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels (VII)	**-**	**-**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	-	-
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**-**	**-**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-**	**-**
Participation des salariés (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**- 26 934,25**
(1) Dont Credit bail	-	-
(2) Dont VNC	-	-
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés	-	-

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – METHODES COMPTABLES UTILISEES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	38 601 138,94	33 948 432,11	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**138 601 138,94**	**530 736 005,31**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – Résultat financier : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(Art. 133, 135 et 148 du décret n° 236 du 23 Mars 1967 sur les sociétés commerciales)

En euros

NATURE DES INDICATIONS	2018	2019	2020	2021	2022
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :					
- Capital social	37 000	37 000	1 501 000 000	1 501 000 000	1 501 000 000
Dont capital appelé	*37 000*	*37 000*	*761 025 241*	*1 026 167 035*	*1 026 167 035*
Dont capital non appelé	-	-	*739 974 759*	*474 832 965*	*474 832 965*
- Nombre d'actions émises	370	370	15 010 000	15 010 000	15 010 000
- Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II – OPERATIONS ET RESULTAT DE L 'EXERCICE :					
- Chiffres d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
- Résultat avant impôt, amortissements et provisions	-8 737	-8 818	(5 679 700)	298 377	90 255 902
- Impôts sur les bénéfices	-2 199	118	(1 372 580)	16 855	22 881 939
- Résultat après impôt, amortissement et provisions	-6 538	-8 936	-4 307 120	-26 934	63 938 679
- Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE ACTION :					
- Résultat après impôt, avant amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,02	4,49
- Résultat après impôt, amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,00	4,26
- Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
IV - PERSONNEL :					
- Nombre de salariés	-	-	-	-	-
- Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
- Sommes versées au titre des avantages sociaux	-	-	-	-	-
- Personnel détaché (nombre)	-	-	-	-	-

COPAREX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux associés
COPAREX
86-90, rue Saint-Lazare
75009 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CoParEx relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 juin 2023

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Gérard Courrèges

SOCIETE	COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80		0%
Actif immobilisé						
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Concessions, brevets, marques, logiciels	0,00	0,00	0,00	0,00		
Fonds commercial & Droits au bail	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes sur immob incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00		
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00		
Installations techniques, matériel & outillage ind.	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Immobilisations en cours	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00		
Participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Créances rattachées à des participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Prêts	0,00	0,00	0,00	0,00		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48	-395 570	-39%
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***	***-395 570***	***-26%***
Actif circulant			0,00			
Matières premières, approvisionnements	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de biens	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de services	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits intermédiaires et finis	0,00	0,00	0,00	0,00		
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00		
			0,00			
Avances et acomptes sur commandes	0,00		0,00	0,00		
Clients et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres créances :	49,21	0,00	49,21	0,00	0	
- Fournisseurs débiteurs	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Personnel	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bé	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffr	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Autres	*49,21*	*0,00*	*49,21*	*0,00*	*0*	
Capital souscrit et appelé, non versé	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
Associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Valeurs mobilières de placement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89	482 423	17545%
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***0,00***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***	***482 423***	***17545%***
Charges constatées d'avance (III)	0,00		0,00	0,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	0,00		0,00	0,00		
Primes de remboursement des obligations (V)	0,00		0,00	0,00		
Ecarts de conversion actif (VI)	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : K€)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00		0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	0,00	0,00		
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00		
Réserve légale	3 700,00	3 700,00		0%
Réserves statutaires ou contractuelles	0,00	0,00		
Réserves règlementées	0,00	0,00		
Autres réserves	833 226,89	833 226,89		0%
Report à nouveau	-4 334 054,34	-4 307 120,09	-27	1%
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***-26 934,25***	***63 966***	***237488%***
Subventions d'investissement	0,00	0,00		
Provisions réglementées	0,00	0,00		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	***1 561 441 551,21***	***1 497 502 872,55***	***63 939***	***4%***
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	0,00	0,00		
Provisions pour charges	0,00	0,00		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	***0,00***	***0,00***		
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles	0,00	0,00		
Autres emprunts obligataires	0,00	0,00		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	0,00	0,00		
- Emprunts	0,00	0,00		
- Découverts, concours bancaires	0,00	0,00		
Compte courant débiteur	22 881 939,00	0,00	22 882	
- Divers	0,00	0,00		
- Associés	*22 881 939,00*	*0,00*	*22 882*	
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	0,00	0,00		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00	0	4%
Dettes fiscales et sociales	0,00	0,00		
- Personnel	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bénéfices	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	*0,00*	*0,00*		
- Etat, obligations cautionnées	*0,00*	*0,00*		
- Autres impôts, taxes et assimilés	*0,00*	*0,00*		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00		
Autres dettes	45 526,13	13 288,62	32	243%
Produits constatés d'avance	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	***22 939 465,13***	***24 796,62***	***22 915***	***92410%***
Ecart de conversion passif (IV)	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

SOCIETE	COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Total*	*Total*	*Variation*	*%*
		0,00		
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	
Production vendue biens	0,00	0,00	0,00	
Production vendue services	0,00	0,00	0,00	
Chiffre d'affaires net	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Production stockée	0,00	0,00	0,00	
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00	
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	0,00	0,00	0,00	
Autres produits	0,50	0,93	-0,43	-46%
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**	**-0,43**	**-46%**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (marchandises)	0,00	0,00	0,00	
Achats de matières premières et autres approv	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	0,00	0,00	0,00	
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60	-916 959,46	-93%
Impôts, taxes et versements assimilés	0,00	0,00	0,00	
Salaires et traitements	0,00	0,00	0,00	
Charges sociales	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux amortissement sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions sur actif circulant	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	
Autres charges	0,00	0,00	0,00	
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**	**-916 959,46**	**-93%**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**-72 831,64**	**-989 790,67**	**916 959,03**	**93%**
QP de résultat sur opérations faites en commun	0,00	0,00	0,00	
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	0,00	0,00	0,00	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	0,00	0,00	0,00	
Produits financiers de participations	0,00	0,00	0,00	
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08	1 423 254,82	62890%
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09	85 609 060,92	3581%
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	0,00	308 456,00	
Différences positives de change	0,00	0,00	0,00	
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	0,00	903 616,55	
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**	**88 244 388,29**	**3688%**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00	3 435 284,16	1114%
Intérêts et charges assimilées	0,00	1 104 633,75	-1 104 633,75	-100%
Différences négatives de change	0,00	0,00	0,00	
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	0,00	0,00	
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**	**2 330 650,41**	**165%**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**	**8769%**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**-10 079,25**	**86 830 696,91**	**861480%**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur provisions et transferts de charges	0,00	0,00	0,00	
Total des produits exceptionnels (VII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	0,00	0,00	0,00	
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Participation des salariés (IX)	0,00	0,00	0,00	
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00	22 865 084,00	135658%
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**	**88 244 387,86**	**3688%**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**	**24 278 774,95**	**1003%**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**-26 934,25**	**63 965 612,91**	**237488%**
(1) Dont Credit bail				
(2) Dont VNC				
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés				

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	10 560 429,74	5 907 722,92	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**110 560 429,74**	**502 695 296,11**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA…..……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – <u>Résultat financier</u> : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

CoParEx

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.501.000.000 euros
siège social : 86-90 rue Saint-Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

COMPTE-RENDU DES OPERATIONS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Certifiés conformes

Assemblée Générale du 15 juin 2023

COPAREX
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 501 000 000 euros
Siège social : 86-90 rue Saint Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 JUIN 2023

Du procès-verbal de l'Assemblée générale du 15 juin 2023, il est extrait ce qui suit :

« .../...

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion de la Présidence et du rapport sur les comptes annuels du commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne à la Présidence quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2022 de 63 938 678,66 € de la manière suivante :

- Au report à nouveau déficitaire ..... 4 334 054,34 €
- A la réserve légale pour .... 2 980 231,22 €
- Au report à nouveau pour..... ..... 56 624 393,10 €

Il reconnaît, en outre, qu'au titre des trois derniers exercices, il n'y pas eu de distribution de dividendes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer tous dépôts et publications et accomplir toutes formalités légales et règlementaires qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

Pour extrait certifié conforme,

Covéa Coopérations, Présidente
représentée par Olivier LE BORGNE

COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021
Libellé - €	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80
Actif immobilisé				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, marques, logiciels	-	-	-	-
Fonds commercial & Droits au bail	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Avances & acomptes sur immob incorporelles	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage ind.	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Avances & acomptes	-	-	-	-
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***
Actif circulant			-	
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
			-	
Avances et acomptes sur commandes	-		-	-
Clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres créances :	49,21	-	49,21	-
- Fournisseurs débiteu	-		-	-
- Personnel	-	-	-	-
- Organismes sociaux	-	-	-	-
- Etat, impôts sur les b	-	-	-	-
- Etat, taxes sur le chif	-		-	-
- Autres	*49,21*	-	*49,21*	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-		-	-
			-	
Associés	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***-***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***
Charges constatées d'avance (III)	-		-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	-		-	-
Primes de remboursement des obligations (V)	-		-	-
Ecarts de conversion actif (VI)	-		-	-
			-	
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - €	*Net*	*Net*
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : 1 026 167 035,20 €)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	3 700,00	3 700,00
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves règlementées	-	-
Autres réserves	833 226,89	833 226,89
Report à nouveau	- 4 334 054,34	- 4 307 120,09
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***- 26 934,25***
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**1 561 441 551,21**	**1 497 502 872,55**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	**-**	**-**
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	-	-
- Emprunts	-	-
- Découverts, concours bancaires	-	-
Compte courant débiteur	22 881 939,00	-
- Divers	-	-
- Associés	*22 881 939,00*	-
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00
Dettes fiscales et sociales	-	-
- Personnel	-	-
- Organismes sociaux	-	-
- Etat, impôts sur les bénéfices	-	-
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	-	-
- Etat, obligations cautionnées	-	-
- Autres impôts, taxes et assimilés	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	45 526,13	13 288,62
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	**22 939 465,13**	**24 796,62**
Ecart de conversion passif (IV)	-	-
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - K€	*Total*	*Total*
		0,00
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue biens	-	-
Production vendue services	-	-
Chiffre d'affaires net	**-**	**-**
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subvention d'exploitation	-	-
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	-	-
Autres produits	0,50	0,93
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	-	-
Variation de stocks (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approv	-	-
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	-	-
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Salaires et traitements	-	-
Charges sociales	-	-
Dotations aux amortissement sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-
Autres charges	-	-
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**- 72 831,64**	**- 989 790,67**
QP de résultat sur opérations faites en commun	-	-
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	-	-
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	-
Différences positives de change	-	-
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	-
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00
Intérêts et charges assimilées	-	1 104 633,75
Différences négatives de change	-	-
Charges nettes sur cessions de VMP	-	-
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**- 10 079,25**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels (VII)	**-**	**-**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	-	-
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**-**	**-**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-**	**-**
Participation des salariés (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**- 26 934,25**
(1) Dont Credit bail	-	-
(2) Dont VNC	-	-
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés	-	-

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – METHODES COMPTABLES UTILISEES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	38 601 138,94	33 948 432,11	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**138 601 138,94**	**530 736 005,31**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – Résultat financier : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(Art. 133, 135 et 148 du décret n° 236 du 23 Mars 1967 sur les sociétés commerciales)

En euros

NATURE DES INDICATIONS	2018	2019	2020	2021	2022
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :					
- Capital social	37 000	37 000	1 501 000 000	1 501 000 000	1 501 000 000
Dont capital appelé	*37 000*	*37 000*	*761 025 241*	*1 026 167 035*	*1 026 167 035*
Dont capital non appelé	-	-	*739 974 759*	*474 832 965*	*474 832 965*
- Nombre d'actions émises	370	370	15 010 000	15 010 000	15 010 000
- Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II – OPERATIONS ET RESULTAT DE L 'EXERCICE :					
- Chiffres d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
- Résultat avant impôt, amortissements et provisions	-8 737	-8 818	(5 679 700)	298 377	90 255 902
- Impôts sur les bénéfices	-2 199	118	(1 372 580)	16 855	22 881 939
- Résultat après impôt, amortissement et provisions	-6 538	-8 936	-4 307 120	-26 934	63 938 679
- Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE ACTION :					
- Résultat après impôt, avant amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,02	4,49
- Résultat après impôt, amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,00	4,26
- Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
IV - PERSONNEL :					
- Nombre de salariés	-	-	-	-	-
- Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
- Sommes versées au titre des avantages sociaux	-	-	-	-	-
- Personnel détaché (nombre)	-	-	-	-	-

COPAREX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux associés
COPAREX
86-90, rue Saint-Lazare
75009 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CoParEx relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 juin 2023

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Gérard Courrèges

SOCIETE	COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80		0%
Actif immobilisé						
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Concessions, brevets, marques, logiciels	0,00	0,00	0,00	0,00		
Fonds commercial & Droits au bail	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes sur immob incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00		
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00		
Installations techniques, matériel & outillage ind.	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Immobilisations en cours	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00		
Participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Créances rattachées à des participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Prêts	0,00	0,00	0,00	0,00		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48	-395 570	-39%
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***	***-395 570***	***-26%***
Actif circulant			0,00			
Matières premières, approvisionnements	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de biens	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de services	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits intermédiaires et finis	0,00	0,00	0,00	0,00		
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00		
			0,00			
Avances et acomptes sur commandes	0,00		0,00	0,00		
Clients et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres créances :	49,21	0,00	49,21	0,00	0	
- Fournisseurs débiteurs	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Personnel	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bé	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffr	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Autres	*49,21*	*0,00*	*49,21*	*0,00*	*0*	
Capital souscrit et appelé, non versé	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
Associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Valeurs mobilières de placement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89	482 423	17545%
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***0,00***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***	***482 423***	***17545%***
Charges constatées d'avance (III)	0,00		0,00	0,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	0,00		0,00	0,00		
Primes de remboursement des obligations (V)	0,00		0,00	0,00		
Ecarts de conversion actif (VI)	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : K€)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00		0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	0,00	0,00		
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00		
Réserve légale	3 700,00	3 700,00		0%
Réserves statutaires ou contractuelles	0,00	0,00		
Réserves règlementées	0,00	0,00		
Autres réserves	833 226,89	833 226,89		0%
Report à nouveau	-4 334 054,34	-4 307 120,09	-27	1%
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***-26 934,25***	***63 966***	***237488%***
Subventions d'investissement	0,00	0,00		
Provisions réglementées	0,00	0,00		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	***1 561 441 551,21***	***1 497 502 872,55***	***63 939***	***4%***
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	0,00	0,00		
Provisions pour charges	0,00	0,00		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	***0,00***	***0,00***		
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles	0,00	0,00		
Autres emprunts obligataires	0,00	0,00		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	0,00	0,00		
- Emprunts	0,00	0,00		
- Découverts, concours bancaires	0,00	0,00		
Compte courant débiteur	22 881 939,00	0,00	22 882	
- Divers	0,00	0,00		
- Associés	*22 881 939,00*	*0,00*	*22 882*	
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	0,00	0,00		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00	0	4%
Dettes fiscales et sociales	0,00	0,00		
- Personnel	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bénéfices	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	*0,00*	*0,00*		
- Etat, obligations cautionnées	*0,00*	*0,00*		
- Autres impôts, taxes et assimilés	*0,00*	*0,00*		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00		
Autres dettes	45 526,13	13 288,62	32	243%
Produits constatés d'avance	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	***22 939 465,13***	***24 796,62***	***22 915***	***92410%***
Ecart de conversion passif (IV)	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

SOCIETE	COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Total*	*Total*	*Variation*	*%*
		0,00		
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	
Production vendue biens	0,00	0,00	0,00	
Production vendue services	0,00	0,00	0,00	
Chiffre d'affaires net	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Production stockée	0,00	0,00	0,00	
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00	
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	0,00	0,00	0,00	
Autres produits	0,50	0,93	-0,43	-46%
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**	**-0,43**	**-46%**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (marchandises)	0,00	0,00	0,00	
Achats de matières premières et autres approv	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	0,00	0,00	0,00	
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60	-916 959,46	-93%
Impôts, taxes et versements assimilés	0,00	0,00	0,00	
Salaires et traitements	0,00	0,00	0,00	
Charges sociales	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux amortissement sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions sur actif circulant	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	
Autres charges	0,00	0,00	0,00	
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**	**-916 959,46**	**-93%**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**-72 831,64**	**-989 790,67**	**916 959,03**	**93%**
QP de résultat sur opérations faites en commun	0,00	0,00	0,00	
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	0,00	0,00	0,00	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	0,00	0,00	0,00	
Produits financiers de participations	0,00	0,00	0,00	
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08	1 423 254,82	62890%
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09	85 609 060,92	3581%
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	0,00	308 456,00	
Différences positives de change	0,00	0,00	0,00	
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	0,00	903 616,55	
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**	**88 244 388,29**	**3688%**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00	3 435 284,16	1114%
Intérêts et charges assimilées	0,00	1 104 633,75	-1 104 633,75	-100%
Différences négatives de change	0,00	0,00	0,00	
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	0,00	0,00	
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**	**2 330 650,41**	**165%**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**	**8769%**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**-10 079,25**	**86 830 696,91**	**861480%**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur provisions et transferts de charges	0,00	0,00	0,00	
Total des produits exceptionnels (VII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	0,00	0,00	0,00	
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Participation des salariés (IX)	0,00	0,00	0,00	
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00	22 865 084,00	135658%
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**	**88 244 387,86**	**3688%**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**	**24 278 774,95**	**1003%**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**-26 934,25**	**63 965 612,91**	**237488%**
(1) Dont Credit bail				
(2) Dont VNC				
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés				

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	10 560 429,74	5 907 722,92	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**110 560 429,74**	**502 695 296,11**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA…..……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – <u>Résultat financier</u> : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

CoParEx

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.501.000.000 euros
siège social : 86-90 rue Saint-Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

COMPTE-RENDU DES OPERATIONS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Certifiés conformes

Assemblée Générale du 15 juin 2023

COPAREX
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 501 000 000 euros
Siège social : 86-90 rue Saint Lazare - 75009 PARIS
RCS PARIS 481 908 317

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 JUIN 2023

Du procès-verbal de l'Assemblée générale du 15 juin 2023, il est extrait ce qui suit :

« .../...

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion de la Présidence et du rapport sur les comptes annuels du commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, de l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne à la Présidence quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2022 de 63 938 678,66 € de la manière suivante :

- Au report à nouveau déficitaire ..... 4 334 054,34 €
- A la réserve légale pour .... 2 980 231,22 €
- Au report à nouveau pour..... ..... 56 624 393,10 €

Il reconnaît, en outre, qu'au titre des trois derniers exercices, il n'y pas eu de distribution de dividendes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de conférer tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer tous dépôts et publications et accomplir toutes formalités légales et règlementaires qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.../...

Pour extrait certifié conforme,

Covéa Coopérations, Présidente
représentée par Olivier LE BORGNE

COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021
Libellé - €	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80
Actif immobilisé				
Frais d'établissement	-	-	-	-
Recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, marques, logiciels	-	-	-	-
Fonds commercial & Droits au bail	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Avances & acomptes sur immob incorporelles	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage ind.	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
Avances & acomptes	-	-	-	-
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***
Actif circulant			-	
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production de biens	-	-	-	-
En cours de production de services	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
			-	
Avances et acomptes sur commandes	-		-	-
Clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres créances :	49,21	-	49,21	-
- Fournisseurs débiteu	-		-	-
- Personnel	-	-	-	-
- Organismes sociaux	-	-	-	-
- Etat, impôts sur les b	-	-	-	-
- Etat, taxes sur le chif	-		-	-
- Autres	*49,21*	-	*49,21*	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-		-	-
			-	
Associés	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***-***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***
Charges constatées d'avance (III)	-		-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	-		-	-
Primes de remboursement des obligations (V)	-		-	-
Ecarts de conversion actif (VI)	-		-	-
			-	
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - €	*Net*	*Net*
Capitaux propres		
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : 1 026 167 035,20 €)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	3 700,00	3 700,00
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves règlementées	-	-
Autres réserves	833 226,89	833 226,89
Report à nouveau	- 4 334 054,34	- 4 307 120,09
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***- 26 934,25***
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**1 561 441 551,21**	**1 497 502 872,55**
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	**-**	**-**
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	-	-
- Emprunts	-	-
- Découverts, concours bancaires	-	-
Compte courant débiteur	22 881 939,00	-
- Divers	-	-
- Associés	*22 881 939,00*	-
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00
Dettes fiscales et sociales	-	-
- Personnel	-	-
- Organismes sociaux	-	-
- Etat, impôts sur les bénéfices	-	-
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	-	-
- Etat, obligations cautionnées	-	-
- Autres impôts, taxes et assimilés	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	45 526,13	13 288,62
Produits constatés d'avance	-	-
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	**22 939 465,13**	**24 796,62**
Ecart de conversion passif (IV)	-	-
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***

COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021
Libellé - K€	*Total*	*Total*
		0,00
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue biens	-	-
Production vendue services	-	-
Chiffre d'affaires net	**-**	**-**
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subvention d'exploitation	-	-
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	-	-
Autres produits	0,50	0,93
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	-	-
Variation de stocks (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approv	-	-
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	-	-
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60
Impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Salaires et traitements	-	-
Charges sociales	-	-
Dotations aux amortissement sur immobilisations	-	-
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-
Autres charges	-	-
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**- 72 831,64**	**- 989 790,67**
QP de résultat sur opérations faites en commun	-	-
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	-	-
Produits financiers de participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	-
Différences positives de change	-	-
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	-
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00
Intérêts et charges assimilées	-	1 104 633,75
Différences négatives de change	-	-
Charges nettes sur cessions de VMP	-	-
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**- 10 079,25**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels (VII)	**-**	**-**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	-	-
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**-**	**-**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-**	**-**
Participation des salariés (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**- 26 934,25**
(1) Dont Credit bail	-	-
(2) Dont VNC	-	-
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés	-	-

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – METHODES COMPTABLES UTILISEES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	38 601 138,94	33 948 432,11	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**138 601 138,94**	**530 736 005,31**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – Résultat financier : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(Art. 133, 135 et 148 du décret n° 236 du 23 Mars 1967 sur les sociétés commerciales)

En euros

NATURE DES INDICATIONS	2018	2019	2020	2021	2022
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE :					
- Capital social	37 000	37 000	1 501 000 000	1 501 000 000	1 501 000 000
Dont capital appelé	*37 000*	*37 000*	*761 025 241*	*1 026 167 035*	*1 026 167 035*
Dont capital non appelé	-	-	*739 974 759*	*474 832 965*	*474 832 965*
- Nombre d'actions émises	370	370	15 010 000	15 010 000	15 010 000
- Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II – OPERATIONS ET RESULTAT DE L 'EXERCICE :					
- Chiffres d'affaires hors taxes	-	-	-	-	-
- Résultat avant impôt, amortissements et provisions	-8 737	-8 818	(5 679 700)	298 377	90 255 902
- Impôts sur les bénéfices	-2 199	118	(1 372 580)	16 855	22 881 939
- Résultat après impôt, amortissement et provisions	-6 538	-8 936	-4 307 120	-26 934	63 938 679
- Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
III - RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE ACTION :					
- Résultat après impôt, avant amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,02	4,49
- Résultat après impôt, amortissements et provisions	-17	-24	-0,29	0,00	4,26
- Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
IV - PERSONNEL :					
- Nombre de salariés	-	-	-	-	-
- Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
- Sommes versées au titre des avantages sociaux	-	-	-	-	-
- Personnel détaché (nombre)	-	-	-	-	-

COPAREX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux associés
COPAREX
86-90, rue Saint-Lazare
75009 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CoParEx relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 juin 2023

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Gérard Courrèges

SOCIETE	COPAREX	BILAN

ACTIF	31/12/2022			31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Brut*	*Amt & Prov*	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capital souscrit non appelé	474 832 964,80		474 832 964,80	474 832 964,80		0%
Actif immobilisé						
Frais d'établissement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Concessions, brevets, marques, logiciels	0,00	0,00	0,00	0,00		
Fonds commercial & Droits au bail	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes sur immob incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00		
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00		
Installations techniques, matériel & outillage ind.	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00		
Immobilisations en cours	0,00	0,00	0,00	0,00		
Avances & acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00		
Participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Créances rattachées à des participations	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Prêts	0,00	0,00	0,00	0,00		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	628 118 725,11	3 743 740,16	624 374 984,95	1 019 945 135,48	-395 570	-39%
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	***1 102 951 689,91***	***3 743 740,16***	***1 099 207 949,75***	***1 494 778 100,28***	***-395 570***	***-26%***
Actif circulant			0,00			
Matières premières, approvisionnements	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de biens	0,00	0,00	0,00	0,00		
En cours de production de services	0,00	0,00	0,00	0,00		
Produits intermédiaires et finis	0,00	0,00	0,00	0,00		
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00		
			0,00			
Avances et acomptes sur commandes	0,00		0,00	0,00		
Clients et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Autres créances :	49,21	0,00	49,21	0,00	0	
- Fournisseurs débiteurs	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Personnel	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bé	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffr	*0,00*		*0,00*	*0,00*		
- Autres	*49,21*	*0,00*	*49,21*	*0,00*	*0*	
Capital souscrit et appelé, non versé	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
Associés	0,00	0,00	0,00	0,00		
Valeurs mobilières de placement	0,00	0,00	0,00	0,00		
Disponibilités	485 173 017,38		485 173 017,38	2 749 568,89	482 423	17545%
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	***485 173 066,59***	***0,00***	***485 173 066,59***	***2 749 568,89***	***482 423***	***17545%***
Charges constatées d'avance (III)	0,00		0,00	0,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)	0,00		0,00	0,00		
Primes de remboursement des obligations (V)	0,00		0,00	0,00		
Ecarts de conversion actif (VI)	0,00		0,00	0,00		
			0,00			
TOTAL ACTIF (I à VI)	***1 588 124 756,50***	***3 743 740,16***	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Net*	*Net*	*Net*	*%*
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont capital appelé versé : K€)	1 501 000 000,00	1 501 000 000,00		0%
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	0,00	0,00		
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00		
Réserve légale	3 700,00	3 700,00		0%
Réserves statutaires ou contractuelles	0,00	0,00		
Réserves règlementées	0,00	0,00		
Autres réserves	833 226,89	833 226,89		0%
Report à nouveau	-4 334 054,34	-4 307 120,09	-27	1%
Résultat de l'exercice	***63 938 678,66***	***-26 934,25***	***63 966***	***237488%***
Subventions d'investissement	0,00	0,00		
Provisions réglementées	0,00	0,00		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	***1 561 441 551,21***	***1 497 502 872,55***	***63 939***	***4%***
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	0,00	0,00		
Provisions pour charges	0,00	0,00		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	***0,00***	***0,00***		
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles	0,00	0,00		
Autres emprunts obligataires	0,00	0,00		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :	0,00	0,00		
- Emprunts	0,00	0,00		
- Découverts, concours bancaires	0,00	0,00		
Compte courant débiteur	22 881 939,00	0,00	22 882	
- Divers	0,00	0,00		
- Associés	*22 881 939,00*	*0,00*	*22 882*	
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	0,00	0,00		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 000,00	11 508,00	0	4%
Dettes fiscales et sociales	0,00	0,00		
- Personnel	*0,00*	*0,00*		
- Organismes sociaux	*0,00*	*0,00*		
- Etat, impôts sur les bénéfices	*0,00*	*0,00*		
- Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	*0,00*	*0,00*		
- Etat, obligations cautionnées	*0,00*	*0,00*		
- Autres impôts, taxes et assimilés	*0,00*	*0,00*		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00		
Autres dettes	45 526,13	13 288,62	32	243%
Produits constatés d'avance	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)	***22 939 465,13***	***24 796,62***	***22 915***	***92410%***
Ecart de conversion passif (IV)	0,00	0,00		
TOTAL PASSIF (I à IV)	***1 584 381 016,34***	***1 497 527 669,17***	***86 853***	***6%***

SOCIETE	COPAREX	COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2022	31/12/2021	Variation	
Libellé - K€	*Total*	*Total*	*Variation*	*%*
		0,00		
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	
Production vendue biens	0,00	0,00	0,00	
Production vendue services	0,00	0,00	0,00	
Chiffre d'affaires net	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Production stockée	0,00	0,00	0,00	
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00	
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur amts et prov, transfert de charges	0,00	0,00	0,00	
Autres produits	0,50	0,93	-0,43	-46%
Total des produits d'exploitation (I)	**0,50**	**0,93**	**-0,43**	**-46%**
Achats de marchandises (dont droits de douane)	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (marchandises)	0,00	0,00	0,00	
Achats de matières premières et autres approv	0,00	0,00	0,00	
Variation de stocks (mat. 1ères et autres approv)	0,00	0,00	0,00	
Autres achats et charges externes	72 832,14	989 791,60	-916 959,46	-93%
Impôts, taxes et versements assimilés	0,00	0,00	0,00	
Salaires et traitements	0,00	0,00	0,00	
Charges sociales	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux amortissement sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions sur actif circulant	0,00	0,00	0,00	
Dotations aux provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	
Autres charges	0,00	0,00	0,00	
Total des charges d'exploitation (II)	**72 832,14**	**989 791,60**	**-916 959,46**	**-93%**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**-72 831,64**	**-989 790,67**	**916 959,03**	**93%**
QP de résultat sur opérations faites en commun	0,00	0,00	0,00	
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	0,00	0,00	0,00	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	0,00	0,00	0,00	
Produits financiers de participations	0,00	0,00	0,00	
Produits des autres valeurs mobilières et créances	1 425 517,90	2 263,08	1 423 254,82	62890%
Autres intérêts et produits assimilés	87 999 599,01	2 390 538,09	85 609 060,92	3581%
Reprises sur provisions et transfert de charges	308 456,00	0,00	308 456,00	
Différences positives de change	0,00	0,00	0,00	
Produits nets sur cessions de VMP	903 616,55	0,00	903 616,55	
Total des produits financiers (V)	**90 637 189,46**	**2 392 801,17**	**88 244 388,29**	**3688%**
Dotations financières aux amort et provisions	3 743 740,16	308 456,00	3 435 284,16	1114%
Intérêts et charges assimilées	0,00	1 104 633,75	-1 104 633,75	-100%
Différences négatives de change	0,00	0,00	0,00	
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	0,00	0,00	
Total des charges financières (VI)	**3 743 740,16**	**1 413 089,75**	**2 330 650,41**	**165%**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**	**8769%**
RTAT COURANT AV. IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**86 820 617,66**	**-10 079,25**	**86 830 696,91**	**861480%**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur provisions et transferts de charges	0,00	0,00	0,00	
Total des produits exceptionnels (VII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	0,00	0,00	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0,00	0,00	0,00	
Dotations exceptionnelles aux amort et provisions	0,00	0,00	0,00	
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Participation des salariés (IX)	0,00	0,00	0,00	
Impôts sur les bénéfices (X)	22 881 939,00	16 855,00	22 865 084,00	135658%
Total des Produits (I+III+V+VII)	**90 637 189,96**	**2 392 802,10**	**88 244 387,86**	**3688%**
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**26 698 511,30**	**2 419 736,35**	**24 278 774,95**	**1003%**
RESULTAT NET	**63 938 678,66**	**-26 934,25**	**63 965 612,91**	**237488%**
(1) Dont Credit bail				
(2) Dont VNC				
(3) Dont Prod. des élts d'actif cedés				

CoPaRex SAS
86-90 rue Saint Lazare
75 009 PARIS

Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2022

Le total du bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 1 584 381 016,34 €.
Le compte de résultat de l'exercice affiche un bénéfice de 63 938 678,66 €.

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2022.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Partenariat Exor

En août 2020, Covéa a conclu avec le groupe Exor un accord-cadre de coopération couvrant un partenariat d'investissement.
Dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé pour un montant total de 750 M€ d'ici fin juin 2024 dédié à des activités conjointes d'investissement dans des fonds gérés ou sponsorisés par le groupe.
En application de ce partenariat, COPAREX a réalisé au 31/12/2022 les investissements suivants :

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90
TOTAL	**375 734 444,90**

Egalement, dans le cadre de ce partenariat, le groupe Covéa s'est engagé à investir un montant total de 750 M€ sur une période de cinq ans dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRé.
Au 31/12/2021, CoPaRex avait acquis les titres Fourier I et Fourier II, véhicules de réassurance du groupe PartnerRé.

en euros

Titres	Valeur d'acquisition
Fourier I	248 393 786,60
Fourier II	248 393 786,60
TOTAL	**496 787 573,20**

Suite au protocole d'accord du 28 octobre 2021 et ensuite à l'accord définitif du 16 décembre 2021 signé entre EXOR et Covéa, un accord d'acquisition de PartnerRé acteur majeur de la réassurance avec un portefeuille de taille mondiale a été signé. Dans le cadre de cette acquisition, selon l'accord du 16 décembre 2021, CoPaRex a cédé les titres Fourier I et Fourier II à Covéa Coopérations le 23 juin 2022, qui les a ensuite cédés à EXOR.
Les titres Fourier I et Fourier II ont été cédés à Covéa Coopérations à leur prix de revient en devise, soit 610 850 000 $, cette cession a généré un gain de change de 83 813 130,16 €.

Dans le cadre des accords ayant conduit à l'acquisition de PartnerRe à EXOR par Covéa Coopérations, finalisée le 12 juillet 2022, il a été mis fin à l'accord d'août 2020 portant sur l'investissement de 750 M€ dans des véhicules d'investissement dédiés ayant pour actif sous-jacent les activités de réassurance du groupe PartnerRe.

2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société s'est engagée à investir dans deux nouveaux fonds :

- Le 15/02/2023, Lingotto Opportunity Fund – fonds d'investissement dans des actifs non cotés, pour un montant de 200 M€ appelables progressivement
- Le 24/03/2023, Lingotto Alternatives Fund – fonds d'investissement dans des actifs cotés et non cotés pour un montant de 150 M€ appelés immédiatement

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

Les chiffres mentionnés dans la présente annexe sont en euros.

3.1 – PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels sont établis dans le respect des dispositions légales et réglementaires du Plan Comptable Général 2014 en application du règlement ANC 2014-03 du 05 Juin 2014, homologué par l'arrêté du 08 Septembre 2014, et modifié par le règlement ANC n°2015-06.

Les Conventions Générales Comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et selon les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'est intervenu en 2022.

3.2 – MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

3.2.1 – Actifs immobilisés

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif selon la nature des biens en respectant les règles fiscales en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrit en valeur nette comptable au prix pour lequel ils ont été acquis, convertis en euros à la date de l'acquisition pour les titres en devise. Les frais engagés pour leur acquisition sont enregistrés dans les charges financières.

Conformément à plan comptable général (art 221-5), les titres sont évalués en fin d'exercice avec une valeur d'utilité qui tient compte des perspectives d'évolution générale des entreprises dont les titres sont détenus.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition d'origine, une dépréciation peut être comptabilisée.

Les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charges.

3.2.2 – Autres actifs et dettes

La méthode retenue pour l'évaluation des créances et comptes rattachés est la méthode de la valeur comptable.
Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur en devise d'origine converties en euros à la clôture des comptes.

3.2.3 – <u>Eléments fiscaux</u>

La SGAM Covéa a opté, depuis le 1er janvier 2008, pour le régime de groupe fiscal prévu à l'article 223 A du Code Général des Impôts.

Le groupe fiscal comprend :

- la SGAM Covéa, société mère intégrante, en qualité de société combinante des comptes du groupe Covéa ;

- tous les organismes sans capital liés par un lien de combinaison à l'entité combinante, qui sont membres du périmètre de combinaison comptable et imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun ;

- les sociétés de capitaux détenues à hauteur d'au moins 95 %, directement ou indirectement, par la SGAM ou les organismes sans capital précités, qui sont imposables à l'impôt sur les sociétés de droit commun et qui ont donné leur accord pour faire partie du groupe fiscal.

COPAREX fait partie du groupe fiscal dont la SGAM Covéa est la société mère intégrante.

Les termes de la convention régissant les relations des membres du groupe fiscal ont prévu le principe d'une réallocation totale des économies d'impôt sur les sociétés générées par le mécanisme d'intégration fiscale entre la SGAM Covéa et les filles. La réallocation est plafonnée en fonction de l'économie globale effectivement réalisée par la SGAM Covéa.

Ainsi, à son niveau, chaque fille constate, au titre de chaque exercice, d'une part sa charge d'impôt calculée à partir de son résultat fiscal comme si elle était imposée séparément, d'autre part les réallocations fiscales qui lui sont dues par la SGAM Covéa.

4 – COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1- NOTES AU BILAN

4.1.1 – Actionnaires, capital souscrit non appelé

Le capital souscrit non appelé se ventile entre les actionnaires selon la répartition ci-dessous.

Actionnaires	Capital non appelé Fin 2021	Libération 2022	Capital non appelé Fin 2022
MMA IARD SA	47 483 296,48	-	47 483 296,48
MMA VIE SA	118 708 218,72	-	118 708 218,72
MAAF ASSURANCES SA	71 224 967,20	-	71 224 967,20
MAAF VIE	71 224 922,24	-	71 224 922,24
GMF ASSURANCES	23 741 670,72	-	23 741 670,72
GMF VIE	142 449 889,44	-	142 449 889,44
TOTAL	**474 832 964,80**	**-**	**474 832 964,80**

4.1.2 – Immobilisations et dépréciations

Il s'agit de titres immobilisés autres que l'activité de portefeuille répartis de la façon suivante :

Titres	Valeur brute fin 2021	Acquisitions 2022	Cessions 2022	Valeur brute fin 2022
Fourier I	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Fourier II	248 393 786,60	-	248 393 786,60	-
Lascaux Ré	252 384 280,19	-	-	252 384 280,19
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	100 000 000,00	100 000 000,00	-	200 000 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	-	100 000 000,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	71 081 738,08	10 560 429,74	5 907 722,92	75 734 444,90
TOTAL	**1 020 253 591,47**	**110 560 429,74**	**502 695 296,11**	**628 118 725,10**

Titres	Dépréciations fin 2021	Dotations 2022	Reprises 2022	Dépréciations fin 2022
Fourier I	-	-	-	-
Fourier II	-	-	-	-
Lascaux Ré	-	3 743 740,16	-	3 743 740,16
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	-	-	-	-
Exor Special Opportunities Fund	308 456,00	-	308 456,00	-
Exor Co-Invest Fund I-ILP	-	-	-	-
TOTAL	**308 456,00**	**3 743 740,16**	**308 456,00**	**3 743 740,16**

Titres	Valeur brute fin 2022	Dépréciations fin 2022	Valeur nette fin 2022	Valeur de Réalisation
Lascaux Ré	252 384 280,19	3 743 740,16	248 640 540,03	248 640 540,03
Exor Long Short Fund A-Luxembourg	200 000 000,00	-	200 000 000,00	219 300 000,00
Exor Special Opportunities Fund	100 000 000,00	-	100 000 000,00	113 955 795,00
Exor Co-Invest Fund I-ILP	75 734 444,90	-	75 734 444,90	77 156 716,98
TOTAL	**628 118 725,09**	**3 743 740,16**	**624 374 984,94**	**659 053 052,01**

4.1.3 – Créances selon ancienneté

Néant

4.1.4 – Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible en banque s'élève à 485 173 017,38 € contre 2 749 568,89 € au 31 décembre 2021. Cette évolution est principalement liée à la cession des titres Fourier I et Fourier II (voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice).

4.1.5 – Capitaux propres

Répartition par actionnaire

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention des actions
MMA IARD SA	1 501 000	10,00
MMA VIE SA	3 752 500	25,00
MAAF ASSURANCES SA	2 251 500	15,00
MAAF VIE	2 251 500	15,00
GMF ASSURANCES	750 500	5,00
GMF VIE	4 503 000	30,00
TOTAL	**15 010 000**	**100,00**

Variation des capitaux propres

Comptes	01/01/2022	Affectation résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital Social	1 501 000 000,00			1 501 000 000,00
Réserve légale	3 700,00			3 700,00
Autres réserves	833 226,89			833 226,89
Report à nouveau	- 4 307 120,09	-26 934,25		- 4 334 054,34
Résultat de l'exercice	-26 934,25	26 934,25	63 938 678,66	63 938 678,66
TOTAL	**1 497 502 872,55**	**0,00**	**63 938 678,66**	**1 561 441 551,21**

4.1.6 – Dettes selon ancienneté

	Total	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an
Compte courant avec MMA IARD SA	45 526,13	45 526,13	-
Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM	22 881 939,00	22 881 939,00	-
Charges à payer (Commissaires aux comptes)	12 000,00	12 000,00	-
Autres débiteurs divers	-	-	-
TOTAL	**22 939 465,13**	**22 939 465,13**	**0,00**

4.1.7 – Opérations avec les sociétés liées et avec un lien de participation

	2022	2021
ACTIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA……	-	-
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)…….……	-	-
TOTAL……		**0**
PASSIF		
Entreprises liées :		
- Compte courant avec MMA IARD SA…..……	45 526,13	13 288,62
- Compte courant intégration fiscale COVEA SGAM (1)……	22 881 939,00	-
TOTAL……	**22 927 465,13**	**13 288,62**

(1) voir note 3.2.3

4.2 – NOTES AU COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 – Produits d'exploitation : Néant

4.2.2 – Charges d'exploitation 72 832,14 €

Elles se décomposent de la façon suivante :

	2022	2021
· Sous-traitance générale et de services	45 526,13	13 288,62
. Honoraires CAC et autres Honoraires (1)	26 966,92	973 687,21
· Frais d'actes et contentieux	125,84	391,92
· Annonces et insertions	66,34	1 916,92
· Frais bancaires	96,91	386,93
· Cotisation organisme professionnel	50,00	120,00
TOTAL	**72 832,14**	**989 791,60**

(1) *les frais 2021 liés aux opérations de partenariat avec EXOR sont de 962 151,67 € contre 14 909,38 € en 2022.*

COPAREX enregistre, pour l'exercice 2022, des honoraires de certification des comptes et d'autres services de son commissaire aux comptes comme suit :

En euros, Hors Taxes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
· Certification des comptes	10 000,00
· Services autres que la certification des comptes	-
TOTAL	**10 000,00**

4.2.3 – <u>Résultat financier</u> : 86 893 449,30 €

Le résultat financier au 31/12/2022 fait apparaitre un bénéfice de 86 893 449,30 € se décomposant ainsi :

en euro

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	*Variation*
Produits des autres valeurs mobilières et créances	**1 425 517,90**	**2 263,08**	1 423 254,82
Revenus des titres immobilisés-EXOR CO INVEST FUND I	*1 171 008,00*	*2 263,08*	
Intérêts sur Crédit vendeur accordé à Covéa Coopérations	*254 509,90*		
Autres intérêts et produits assimilés	**87 999 599,01**	**2 390 538,09**	85 609 060,92
Intérêts bancaires créditeurs	*42 051,47*		
Revenus de comptes à terme	*53 058,91*		
Ecart de change-acquisitions Lascaux Ré		*2 384 280,19*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I	*3 297 224,13*	*6 257,90*	
Ecart de change compte bancaire	*794 134,34*		
Cession Fourier I et Fourier II (1)	*83 813 130,16*		
Reprises sur provisions et transfert de charges	**308 456,00**	**0,00**	308 456,00
Repise dépréciation titres Lascaux Ré	*308 456,00*		
Produits nets sur cessions de VMP	**903 616,55**	**0,00**	903 616,55
Plus-value sur cessions d'OPCVM	*903 616,55*		
Total des produits financiers	***90 637 189,46***	***2 392 801,17***	***88 244 388,29***
Dotations financières aux amort et provisions	**3 743 740,16**	**308 456,00**	3 435 284,16
Dotation dépréciation titres Lascaux Ré	*3 743 740,16*	*308 456,00*	
Intérêts et charges assimilées	**0,00**	**1 104 633,75**	-1 104 633,75
Ecart de change-acquisition Fourier I et II		*1 012 117,12*	
Ecart de change-acquisitions EXOR CO INVEST FUND I		*92 272,53*	
Ecart de change sur facture		*174,66*	
Intérêts sur avance de trésorerie accordée		*69,44*	
Total des charges financières	***3 743 740,16***	***1 413 089,75***	***2 330 650,41***
Résultat Financier	**86 893 449,30**	**979 711,42**	**85 913 737,88**

(1) : voir paragraphe Faits Caractéristiques de l'exercice

4.2.4 – <u>Résultat exceptionnel</u> : Néant

4.2.5 – <u>Impôts sur les sociétés</u> :

4.2.5.1 <u>Situation fiscale</u>

• Résultat net comptable (Bénéfice)	63 938 678,66 €
• Réintégrations :	
- Provisions honoraires CAC	12 000,00 €
- IS 2022	22 881 939,00 €
- Dotation provision immobilisations financières	3 743 740,16 €
• Déductions :	
- Provisions honoraires CAC	11 508,00 €
RESULTAT FISCAL (Bénéfice)	**90 564 849,82 €**

4.2.5.2. <u>Impôts sur les sociétés</u>

Le montant de l'IS en 2022 est de 22 881 939,00 € contre un montant d'IS de 16 855 € en 2021.
Au résultat fiscal, il a été imputé des déficits antérieurs reportés pour 5 802 711 €, soit un résultat net fiscal après imputation des déficits de 84 762 138,82 €. Le taux d'IS appliqué est de 25 %, il se décompose ainsi :

- Impôt calculé au taux de 25 % ..... 21 190 535 €
- Contribution sociale au taux de 3,3 % ..... 674 108 €
- Réallocations d'IS à reversée suite à l'imputation du déficit ..... 1 017 295 €

Soit un total de 22 881 939 €

5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 - CONSOLIDATION

La Société COPAREX est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Covéa à effet du 01/01/2020.
Les comptes de la société COPAREX sont inclus par la méthode de l'intégration globale dans les comptes combinés du Groupe Covéa établis par la société SGAM Covéa (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle COVEA - 86 – 90 Rue Saint Lazare - 75009 PARIS).

5.2 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a aucun engagement hors bilan au 31/12/2022.